

研究报告

2017年第32期
2017.3.7

执笔：金昱、杨飞、王雅娟

jinyu@icbc.com.cn

yangfei_csjr@icbc.com.cn

wangyajuan@icbc.com.cn

银行业市场信息月报（2017年第3期）

1. 国内金融市场信息

- 央行提高逆回购利率，短期资金市场流动性趋紧
- 商业银行单月发行同业存单规模近2万亿元
- 银监会发布《网络借贷资金存管业务指引》

2. 国内银行市场信息

- 建行印尼子行揭牌
- 招商银行拟全资设立直销银行子公司

3. 国际银行市场信息

- 欧洲主要银行陆续披露2016年经营业绩
- 美国银行推出智能投顾平台
- 巴克莱、花旗、瑞银加速非核心资产处置

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

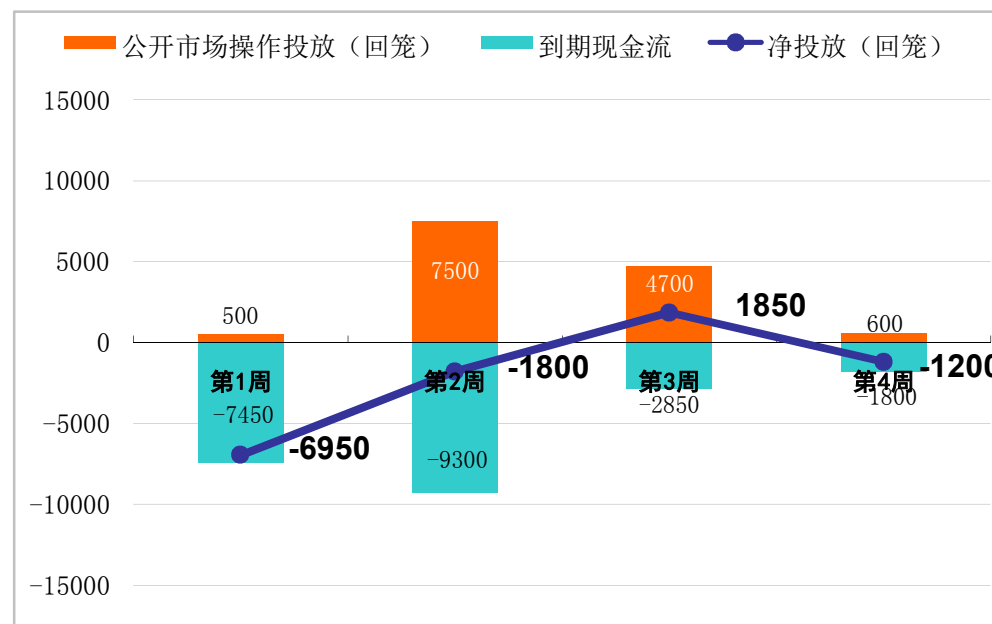


1. 国内金融市场信息

1.1 2017年2月央行货币政策分析

- 2月央行7天、14天、28天逆回购利率分别为2.35%、2.5%、2.65%的，均较1月提高10bps。公开市场操作资金平均利率2.50%，较上月提高3bps，2月6日-10日，央行一度暂停逆回购操作，导致2月上旬资金大幅净回笼。第二周央行尽管恢复逆回购操作，但当周资金整体仍为净回笼。第三周央行公开市场操作转为小幅净投放，但月末两天公开市场操作投放资金规模又显著少于到期回笼资金规模，全月公开市场操作累计净回笼资金达8100亿元。
- 2月共有2050亿元MLF到期，同时新开展MLF操作共计3935亿元，其中，期限6个月1500亿元，1年2435亿元。6月期和1年期MLF利率分别为2.95%和3.10%，2月MLF操作平均利率3.04%，较上月提高5bps。
- 2月央行开展SLF操作203.53亿元，其中隔夜0.2亿元，利率为2.75%，7天159.27亿元，利率为3.25%，1个月44.06亿元，利率为3.60%，各期利率均与前期持平。平均利率3.43%，较上月下降3bps。

2017年2月央行公开市场交易情况（单位：亿元）

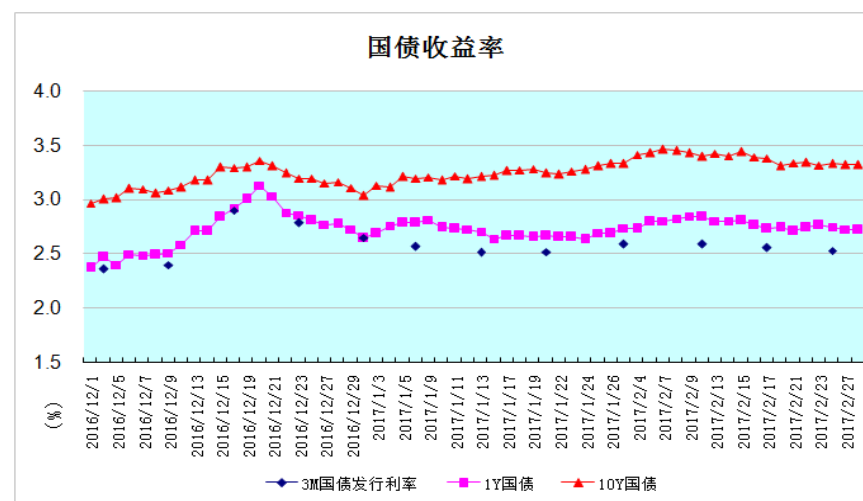
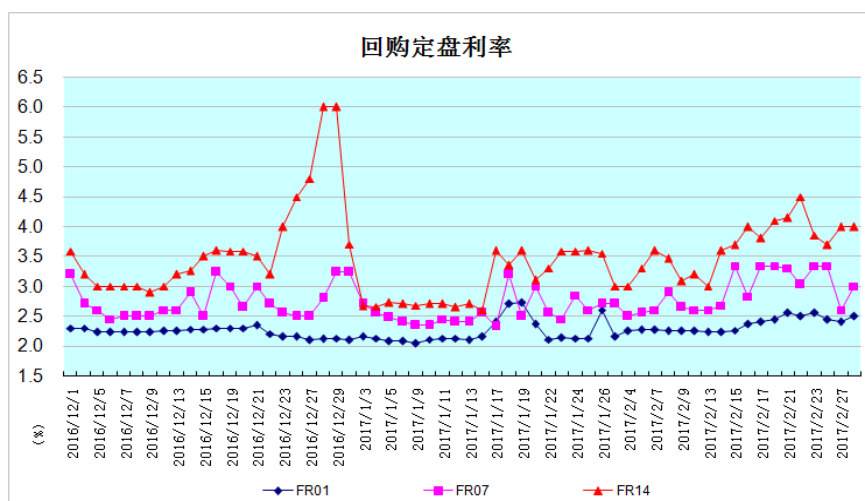
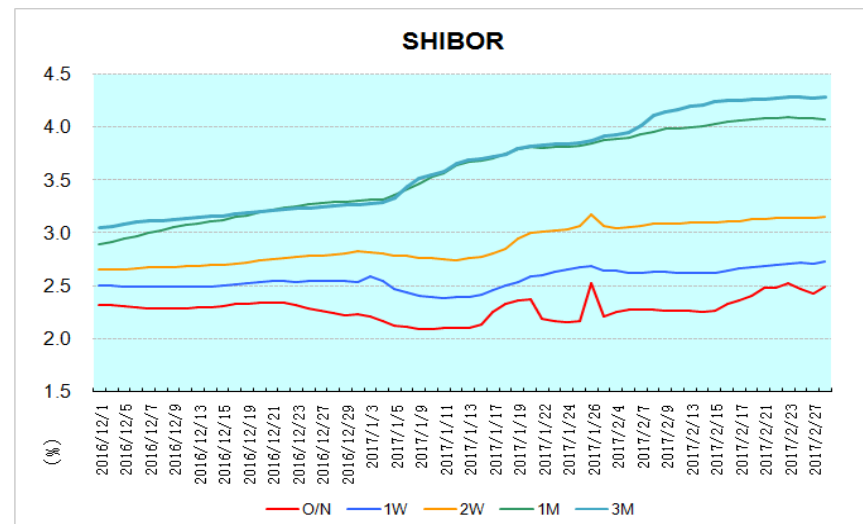


- 加之春节前“临时流动性便利”操作到期续作，央行2月紧缩货币市场流动性的政策意图明显。



1.2 2017年2月市场利率水平变动趋势

- 2月的1M、3M SHIBOR全月延续上行趋势，双双突破4%，累计升幅分别达到23bps和41bps，较1月有所放缓。隔夜、7天和14天SHIBOR全月也基本呈现上升趋势，2月下旬隔夜SHIBOR突破2.4%，7天SHIBOR突破2.7%，且维持高位。
- 回购定盘利率方面，FR14和FR07从2月中旬开始震荡上行，分别突破4%和3%，FR01在2月下半月也稳步走高，月末达到2.5%。
- 10年期国债收益率在2月初短暂冲高后稳步回落，月末回到3.32%左右，与月末基本持平。1年期国债收益率变动趋势与10年期国债大致同步，月末收于2.72%。3个月国债发行利率呈冲高回落态势，24日发行收益率2.53%，较上月末微升1bps。





1.3 2017年2月人民币汇率变动趋势

- 美元指数:

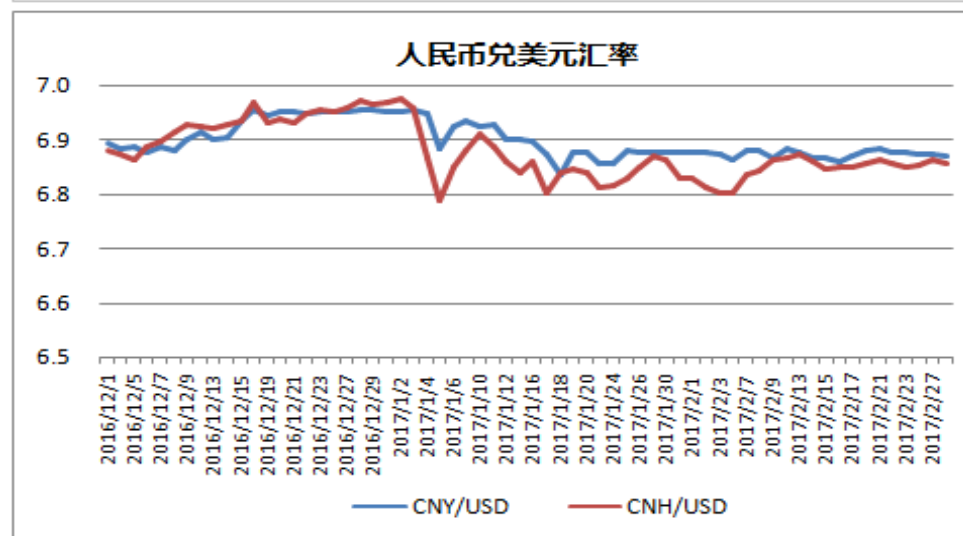
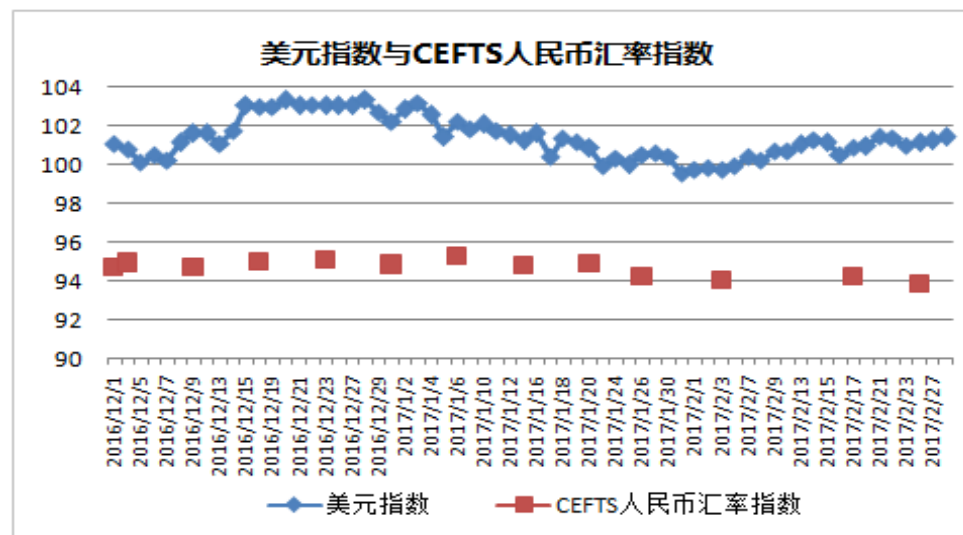
受市场对美联储3月加息预期上升影响，美元指数在2月呈震荡回升走势，重回100点以上，月末收于101.41。

- 人民币汇率（兑美元）:

2月在岸人民币兑美元汇率在6.85至6.89区间内维持小幅震荡，月末收于6.8688，离岸人民币兑美元汇率在月初下行与在岸汇率靠近后趋稳，月末收于6.8556。

- CEFTS人民币汇率指数:

2月人民币CEFTS指数先升后降，2月24日跌破94至93.84。





1.4 2017年2月同业存单发行情况

- 2月我国商业银行共发行同业存单19761亿元，较1月多发9858亿元；平均发行利率为4.39%，较1月上升31bps。
- 其中，全国性商业银行发行同业存单8424亿元，较1月多发5751亿元；平均发行利率4.31%，较1月上升32bps。

	发行规模（亿元）	平均发行利率（%）
浦发银行	1654	4.27
平安银行	1431	4.28
中信银行	1012	4.31
招商银行	933	4.32
光大银行	830	4.40
兴业银行	734	4.35
华夏银行	680	4.32
广发银行	595	4.25
恒丰银行	414	4.48
浙商银行	73	4.37
农业银行	48	4.07
民生银行	15	4.12
交通银行	5	4.29
全国性银行合计	8,424	4.31
其他银行	11,337	4.44
合计	19,761	4.39



1.5 行业发展概况

2017年1月社会融资规模增量统计表

单位：亿元人民币

社会融资 规模增量	其中						
	人民币 贷款	外币贷款 (折合人民币)	委托贷款	信托贷款	未贴现银行承兑 汇票	企业债券	非金融企业境内 股票融资
37377	23133	126	3136	3175	6131	-539	1599

2017年1月我国社会融资规模增量为3.74万亿元，同比多增2619亿元。其中：

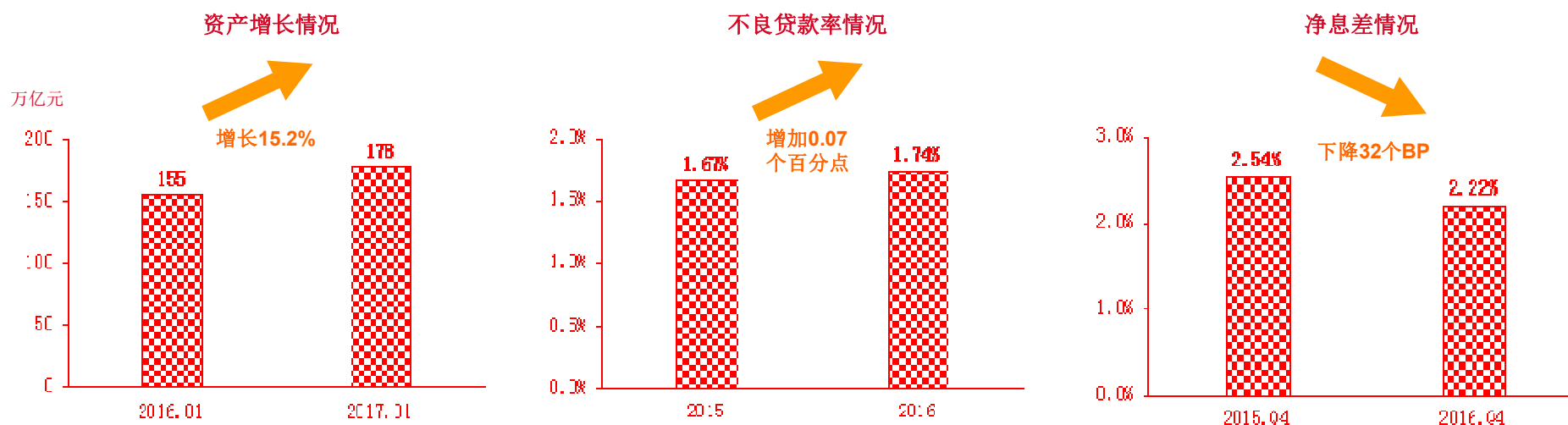
- 对实体经济发放的人民币贷款增加2.31万亿元，同比少增2237亿元；
- 对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加126亿元，同比多增1853亿元；
- 委托贷款增加3136亿元，同比多增961亿元；
- 信托贷款增加3175亿元，同比多增2623亿元；
- 未贴现的银行承兑汇票增加6131亿元，同比多增4805亿元；
- 企业债券融资净减少539亿元，同比少5623亿元；
- 非金融企业境内股票融资1599亿元，同比多130亿元。



1.5 行业发展概况

我国银行业最新运行情况：

- 资产规模稳步增长。2017年1月末，商业银行资产总额为178万亿元，同比增长15.2%。其中，大型银行增长9.3%，股份制银行增长15.1%，城商行增长23.1%。
- 资产质量总体平稳。2016年末，商业银行不良贷款率1.74%，较上年末上升0.07个百分点。其中，大型银行不良贷款率为1.68%，股份制银行为1.74%，城商行为1.48%。
- 净息差持续下滑。2016年四季度，商业银行净息差2.22%，同比下降32个BP，已连续四个季度下滑。





1.4 2017年2月国内监管政策动态

网贷资金存管

2月23日，银监会发布《网络借贷资金存管业务指引》

- 2016年末，已有32家商业银行布局网贷资金存管业务，180多家网贷机构与银行签订存管协议，正在开展系统对接的机构有90多家，占网贷机构总数的4%；
- 《指引》针对商业银行可能面临的声誉风险，专门设置了商业银行免责条款的有关内容，保障商业银行的合法权益；
- 商业银行作为存管人开展网贷资金存管业务，并不视为对网贷交易行为提供的保证或担保，存管人不承担借贷违约责任。

下阶段货币政策

2月17日，人民银行发布《四季度中国货币政策执行报告》

- 将表外理财业务纳入宏观审慎评估，并逐步探索将更多金融活动和金融市场纳入宏观审慎管理；
- 探索利率走廊机制，增强利率调控能力；加大市场决定汇率的力度，增强人民币汇率双向浮动弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；
- 加强对企业债务风险、银行资产质量和流动性变化、股市异常波动、保险资金运用、房地产泡沫风险、互联网金融、跨境资金流动、跨行业跨市场风险的监测分析。

银行业监管

3月2日，郭树清等银监会负责人出席国新办新闻发布会

- 目前市场化债转股签约金额4300多亿元，实施金额400多亿元，将进一步推动市场化债转股取得新的成果；
- 2016年底，银行业理财资金账面余额大数30万亿元。人民银行牵头、会同“三会”正在制定统一的资产管理产品标准规制；
- “牛栏里关猫”，没有完善健全的监管制度，银行业务经营就必然会引发严重的风险暴露，将深化与“一行两会”及其他部委的信息共享和统筹协调。



2 国内银行同业发展与创新动态

2.1 主要上市银行股价表现

- 2月A股主板市场延续反弹趋势，沪深300指数全月累计上涨1.9%，收于3452点。
- 25家上市银行股价表现，大型银行和小型银行优于中型银行，特别五家农商行股价继续大幅上涨，表现抢眼。
- 2月末14家全国性上市银行PE基本在5.8-7.9倍之间。工行5.8倍，为上市银行最低。
- 2月末14家全国性上市银行PB基本在0.8-1.4倍之间。工行0.96倍，四大行中略低于建行。

	股价			期末	期末
	2017年1月26日	2017年2月28日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	4.60	4.69	2.0%	5.80	0.96
中国建设银行	5.75	5.92	3.0%	6.20	1.02
中国农业银行	3.21	3.25	1.2%	5.80	0.92
中国银行	3.58	3.68	2.8%	6.20	0.87
交通银行	6.02	6.23	3.5%	6.70	0.86
招商银行	19.00	19.44	2.3%	7.80	1.33
中信银行	6.98	6.90	-1.1%	7.90	1.03
兴业银行	17.07	16.75	-1.9%	6.30	1.04
浦发银行	16.74	16.59	-0.9%	6.70	1.20
中国民生银行	9.25	9.03	-2.4%	7.30	1.12
平安银行	9.33	9.48	1.6%	7.00	0.99
光大银行	4.08	4.14	1.5%	6.60	0.85
华夏银行	11.59	11.67	0.7%	6.30	1.05
北京银行	10.09	10.06	-0.3%	8.70	1.32
南京银行	11.49	12.24	6.5%	8.40	1.34
宁波银行	17.75	18.83	6.1%	9.10	1.54
江苏银行	9.59	10.40	8.4%	12.37	1.46
上海银行	23.28	24.48	5.2%	11.10	1.27
杭州银行	20.15	22.95	13.9%	16.22	1.57
贵阳银行	15.99	18.06	12.9%	11.90	1.87
无锡农商行	9.87	13.81	39.9%	30.63	2.93
常熟农商行	9.33	12.95	38.8%	29.80	2.95
江阴农商行	9.91	21.40	115.9%	46.44	4.40
吴江农商行	13.74	18.13	32.0%	33.41	2.61
张家港农商行	7.61	17.59	131.1%	47.18	4.05
邮储银行（港元）	4.57	4.76	4.2%	9.13	1.17
沪深300指数	3387.96	3452.81	1.9%		

2.2 国内银行业经营与竞争动态（战略布局）



招商银行拟全资设立直销银行子公司

- 招商银行2月17日公告称，该行拟出资20亿元人民币，全资发起设立独立法人直销银行。直销银行设立后，在适当时机，招行可以转让其不超过30%的股权，以引进战略投资者。



浦发银行完成2017年第一期金融债券发行

- 浦发银行“2017年第一期金融债券”于2月24日发行完毕，发行规模为150亿元，3年期，票面利率4%。所募资金将用于充实资金来源，优化负债结构。



中信银行与桂林银行签订战略合作协议

- 签约仪式上，双方还签订了中信银行同业+平台等具体业务合作协议。
- 双方将进一步加强同业理财、同业存放、票据业务等主流业务产品的合作，同时深化托管及代理等业务合作，开展外汇代理清算、理财产品托管、信用证及保函代开等业务，积极开展同业+平台相关业务合作，打造城商行和股份制银行可持续发展的战略伙伴关。

2.2 国内银行业经营与竞争动态(国际业务)



建设银行(印度尼西亚)股份有限公司揭牌

- 印度尼西亚当地时间2月24日, 中国建设银行(印度尼西亚)股份有限公司举行揭牌仪式。
- 建行印尼是持有全牌照的印尼上市商业银行, 由印尼温杜银行(PT Bank Windu Kentjana International Tbk)与安达银行(PT Bank Antardaerah)合并而成。2016年9月, 中国建设银行完成对印尼温杜银行60%股份的收购, 正式更名为中国建设银行印度尼西亚股份有限公司(PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk)。截至2016年末, 建行印尼在印尼国内15个省份拥有112家分支机构。



中国银行首家推出SWIFT gpi国际汇款业务

- 中国银行成功叙做首笔SWIFT gpi (Global Payments Innovation, 简称“SWIFT gpi”)国际汇款业务, 实现SWIFT gpi业务全球首发。客户使用这一业务, 从中行汇出款项到收到款项已入收款人账户的短信仅用几分钟时间, 客户体验再升级。
- SWIFT gpi项目是SWIFT组织发起、全球大型银行参与的全球支付创新项目, 通过建立银行间SWIFT gpi业务圈, 遵循共同设计的业务规则, 实现资金当日到账、收费透明、汇款状态可跟踪、汇款信息完整传递, 大幅改善客户的国际支付体验。

2.2 国内银行业经营与竞争动态（产品创新）



招商银行推出新产品“质押闪”

- 招商银行推出一款全线上的个人网络贷款产品——“质押闪”。客户在出现流动性资金紧缺时，可通过质押理财产品的方式向招行申请贷款。“质押闪”办理手续简单，客户可通过招商银行手机银行自助申请办理，系统自动完成贷款审批和放款。

招商银行与摩拜单车展开战略合作

- 招商银行、摩拜单车联合宣布双方达成战略合作，未来双方除了在押金监管方面合作外，还将在支付结算、绿色金融、客户资源共享、物理网点停车、信用卡积分等方面展开全方位合作。

招商银行推出跑步者专属信用卡

- 招行信用卡携手专业跑步App“悦跑圈”联合推出招商银行悦跑圈联名信用卡，为跑步爱好者打造移动互联场景下的消费新体验。
- 该信用卡以“红色迷彩”为设计理念，具有运动和“潮范”气质，并针对跑步爱好者的个性需求设计持卡人的权益。持卡人在掌上生活App登记后，两个月内刷卡达标即可领取专业运动耳机、臂带等产品。



3. 国际银行业市场信息

3.1 2017年2月全球系统性重要银行股价走势

- 2月，全球系统性重要银行股价涨跌互现。其中美国主要银行股价表现抢眼，而欧洲和日本主要银行股价普遍下跌，欧洲银行的跌幅更为显著。
- 工行 P/E处于全球主要银行最低水平，P/B水平在全球主要银行中处于中游水平。
- 摩根大通市值继续居全球银行业首位。2月末工行总市值又被美国银行反超，退居全球第四位，分别较摩根大通、富国银行和美国银行少832亿、491亿和69亿美元。

	2017年1月26日	2017年2月28日	月变动率	期末P/E	期末P/B	总市值
工行	0.67	0.68	1.9%	5.80	0.96	2405
汇丰控股	8.60	8.05	-6.4%	115.80	0.92	1599
巴克莱银行	276.09	278.21	0.8%	22.40	0.64	472
巴黎银行	63.96	58.03	-9.3%	9.60	0.71	724
花旗集团	55.83	59.81	7.1%	13.00	0.81	1657
德意志银行	19.84	19.56	-1.4%		0.41	270
美国银行	22.64	24.68	9.0%	17.30	1.03	2474
瑞士信贷	14.79	15.31	3.6%		0.67	320
高盛集团	229.32	248.06	8.2%	15.50	1.29	988
三菱日联	6.49	6.45	-0.6%	11.50	0.66	915
摩根士丹利	42.49	45.67	7.5%	16.00	1.30	852
摩根大通	84.63	90.62	7.1%	15.10	1.50	3237
纽约梅隆	44.73	47.14	5.4%	15.40	1.44	489
法国农业信贷银行	13.25	11.99	-9.5%	10.50	0.56	341
ING集团	14.32	13.70	-4.3%	10.60	1.05	531
瑞穗集团	1.87	1.83	-1.9%	8.10	0.65	465
苏格兰皇家银行	279.05	292.09	4.7%	46.90	0.58	345
桑坦德银行	5.56	5.43	-2.5%	12.40	0.83	791
法国兴业银行	48.91	44.12	-9.8%	10.30	0.57	356
渣打银行	973.90	887.32	-8.9%		0.62	291
道富银行	76.20	79.71	4.6%	16.40	1.73	304
三井住友	39.54	38.26	-3.2%	10.70	0.67	541
瑞银集团	15.76	15.64	-0.7%	18.20	1.05	602
裕信银行	13.63	13.32	-2.3%		0.33	296
富国银行	56.33	57.88	2.8%	15.00	1.73	2896
美国道琼斯工业指数	19864.09	20812.24	4.8%	N/A		
英国富时100指数	7099.15	7263.44	2.3%			
德国DAX30指数	11535.31	11834.41	2.6%			
法国CAC40指数	4748.9	4858.58	2.3%			
香港恒生指数	23360.78	23740.73	1.6%			
日本日经225指数	19041.34	19118.99	0.4%			
沪深300指数	3387.96	3452.81	1.9%			



3.2 全球主要银行经营业绩

全球系统性重要金融机构新披露2016年经营业绩摘要（单位：亿元）

	营业收入		净利润		总资产规模		核心一级资本充足率	
	金额	增幅	金额	增幅	余额	增幅	2016年末	变动（百分点）
汇丰控股(美元)	480	-19.8%	34	-77.1%	23,750	-1.4%	13.6%	+1.7
巴克莱银行（英镑）	215	-2.7%	28	354.0%	12,131	8.3%	12.4%	+1.0
苏格兰皇家银行（英镑）	126	-2.6%	-52		7,987	-2.0%	13.4%	-2.1
法国兴业银行（欧元）	253	-1.3%	43	-1.3%	13,822	3.6%	11.5%	+0.6
法国农业信贷（欧元）	169	4.4%	40	18.5%	10,850	2.6%	14.5%	+0.8
瑞士信贷（瑞郎）	216	-7.3%	5	-10.3%	8,198	-0.1%	13.6%	-0.7
渣打银行(美元)	141	-8.0%	-2		6,467	1.0%	13.6%	+1.0
裕信银行（欧元）	188	-0.3%	-118		8,595	-0.1%	7.5%	
BPCE（欧元）	242	2.0%	40	37%	12,352	5.9%	14.3%	+1.3

- 新披露年度业绩的欧洲盈利状况分化显著，巴克莱银行、法国农业信贷、BPCE集团等净利润增速较快，汇丰控股盈利水平同比大幅下滑。苏格兰皇家银行、裕信银行、渣打银行2016年亏损。
- 多数银行2016年末总资产规模较年初有小幅增长。
- 裕信银行2016年末核心一级资本充足率仅为7.5%，其他各行普通股一级资本充足率普遍在10%以上，大部分银行较年初有进一步提升。

3.3 全球主要银行经营动态



巴克莱银行完成出售爱尔兰、西班牙保险业务

- 巴克莱银行3月1日公告称，该行已完成将其在西班牙市场的人寿储蓄保险资产组合出售给西班牙的Caixa银行。
- 巴克莱银行3月2日公告称，该行已完成将Barclays Insurance (Dublin) DAC. 和Barclays Insurance (Dublin) DAC. 出售给Monument Re 集团的交易。这两家公司主要经营支付保险和收入保险业务。巴克莱银行在爱尔兰市场将继续经营公司金融、财富管理、投资管理业务。



花旗集团宣布将在2018年底前退出按揭收款服务业务

- 花旗集团1月31日宣布，该行将加速美国按揭贷款业务的转型，在2018年底前全面退出按揭贷款收款服务业务，转而专注于按揭贷款的发放业务。此举旨在简化按揭贷款业务模式，降低运营成本，提高资本回报率。
- 目前，花旗集团已与New Residential Mortgage公司达成涉及78万客户的970亿美元规模的按揭贷款收款权的转让交易协议，预计将于2017年上半年完成。对于其他按揭贷款收款服务，花旗集团已与Cenlar FSB签订代理收款协议，从2018年开始这些按揭贷款收款权资产将逐步转让给Cenlar FSB。
- 花旗预计上述交易中涉及的减值损失和交易费用将给该行2017年一季度的税前利润带来约4亿美元的影响。



瑞银集团出售卢森堡和瑞士的基金服务机构

- 2月20日，瑞银集团宣布与北方信托公司 (Northern Trust Corporation) 达成协议，将向后者出售其在卢森堡和瑞士的基金管理服务机构，两家机构服务的基金资产总规模约4130亿美元。整个交易预计将于2017年下半年完成。

3.4 全球银行业金融科技动态



WELLS
FARGO

富国银行加速布局金融科技

- 富国银行2月10日宣布将加大对其新组建的支付、虚拟技术和创新集团的投资力度，以促进该行在前沿金融科技方面的研发与应用。新的投入将主要集中在三个方面。
- **支付：**富国银行将加快其支付业务和平台的整合，进一步密切与整个支付行业的联系，促进各类支付业务的协同发展，实现跨市场业务机会的最大化。
- **人工智能：**富国银行新组建了人工智能项目团队，由支付、虚拟技术和创新集团主管直接负责，旨在推动在人工智能领域的整体化推进，构建面向未来的客户服务新模式。
- **应用程序接口：**富国银行今年已开始面向公司客户的应用程序结构服务的试点工作，今后将继续完善围绕为客户提供应用程序接口服务的整体战略。



Bank of America®



美国银行上线智能投顾平台Merrill Edge Guided Investing

- 2月8日，美银集团线旗下Merrill Edge宣布在美国国内推出线上智能投资顾问平台Merrill Edge Guided Investing。该平台将优质的投资专家团队支持与方便灵活的线上服务相结合，客户通过该平台可以直接获得由美银集团的环球财富与投资管理业务部的首席投资办公室专家提供的专业化、个性化投资方案建议，而不是基于计算机算法的反馈。
- 客户只需在MerrillEdge网站开户，并达到5000美元的资金门槛，就可以设定自己的投资目标，获得专业化的投资策略建议。



3.5 全球银行业战略动态



BPCE集团提出零售业务转型计划

- 法国BPCE集团2月21日宣布了一项零售业务转型计划。该项计划是该行正在制定中的2018-2020战略规划的一部分，主要包括三大战略举措。一是完善客户管理模式，通过分支机构和远程服务渠道同步为客户提供优质的顾问咨询和支持服务，进一步密切与客户之间的关系。二是运营管理优化计划，旨在整合优化集团组织结构、IT架构和业务流程。三是一个雄心勃勃的数字化经营计划。
- BPCE集团在实施零售业务转型计划的同时将开展一项成本削减计划，目标是到2020年每年能节约经营成本10亿欧元。